

Delårsrapport - 1. kvartal

# 2023

Sydbank-koncernen

Sydbank

lad kan vi gøre for dig

## Sydbanks delårsrapport – 1. kvartal 2023

### Historisk høj indtjening – stærk start på året

#### Hovedpunkter fra regnskabet for 1. kvartal 2023

- Periodens resultat på 734 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 22,1 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 1.635 mio. kr. er 36 pct. højere end i samme periode i 2022
- Handelsindtjening på 117 mio. kr. er 17 pct. højere end i samme periode i 2022
- Basisomkostninger på 797 mio. kr. mod 799 mio. kr. i samme periode i 2022
- Basisresultat før nedskrivninger på 955 mio. kr. er 91 pct. højere end i samme periode i 2022
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 10 mio. kr.
- Bankudlån stiger med 1,2 mia. kr., svarende til en stigning på 2 pct. i forhold til ultimo 2022
- Egentlig kernekapitalprocent er på 18,2 og er steget med 0,9 procentpoint i forhold til ultimo 2022

Administrerende direktør Karen Frøsig udtaler om resultatet:

- Vi har fået en stærk start på 2023, og det er vi meget tilfredse med. Bankens resultat er løftet betydeligt som følge af en højere indtjening, der er opnået uden at omkostningerne er steget. Resultatet for 1. kvartal viser et Sydbank med en høj indtjeningskraft.

Som kommentar til udviklingen i renteindtægterne siger Karen Frøsig:

- Effekten af at Nationalbanken har hævet styringsrenten 6 gange siden juli 2022 kan tydeligt ses på bankens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er således fordoblet, når man sammenholder med 1. kvartal 2022. Udviklingen i nettorenteindtægterne er væsentligt påvirket af højere udlån og af en højere forrentning af bankens markante indlånsoverskud, der tidligere har været placeret til negativ forrentning.

Bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen siger:

- Det er positivt, at bankens kapitalforhold er blevet yderligere styrket. Dette øger sammen med stigningen i indtjeningskraften Sydbanks robusthed i en tid, hvor flere kunder kan få brug for hjælp fra banken.

#### Forventninger til 2023

- Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2022.
- Basisomkostningerne forventes at blive højere end i 2022.
- Nedskrivningerne forventes at udgøre en mindre udgift.
- Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.300-2.600 mio. kr.
- Forventningen er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

## Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Hovedpunkter.....	5
Regnskabsberetning - resultat for 1. kvartal 2023.....	8
Resultatopgørelse.....	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance.....	17
Hoved- og nøgletal - kvartaler.....	18
Egenkapitalopgørelse.....	19
Kapitalopgørelse.....	20
Pengestrømsopgørelse.....	21
Segmentregnskab mv.....	22
Noter.....	24
Ledelsespåtegning.....	44
Supplerende information.....	45



## Koncernens hoved- og nøgletal

	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Indeks 23/22	Året 2022
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>				
Basisindtjening	1.635	1.200	136	5.194
Handelsindtjening	117	100	117	284
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.752</b>	<b>1.300</b>	<b>135</b>	<b>5.478</b>
Basisomkostninger	797	799	100	3.040
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>955</b>	<b>501</b>	<b>191</b>	<b>2.438</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-10	-61	-	-99
<b>Basisresultat</b>	<b>965</b>	<b>562</b>	<b>172</b>	<b>2.537</b>
Beholdningsresultat	29	-29	-	-141
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>994</b>	<b>533</b>	<b>186</b>	<b>2.396</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-14	37	-	9
<b>Resultat før skat</b>	<b>980</b>	<b>570</b>	<b>172</b>	<b>2.405</b>
Skat	246	125	197	504
<b>Periodens resultat</b>	<b>734</b>	<b>445</b>	<b>165</b>	<b>1.901</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	75,1	71,6	105	73,9
Udlån til dagsværdi	9,9	21,2	47	10,4
Indlån og anden gæld	101,5	93,1	109	107,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	9,6	138	13,2
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	100	1,1
Hybrid kernekapital	0,7	0,7	100	0,8
Aktionæernes egenkapital	13,0	12,2	107	13,2
Aktiver i alt	174,5	163,1	107	179,3
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>				
Periodens resultat	12,8	7,4		32,2
Børskurs ultimo	308,8	230,8		292,6
Indre værdi	229,4	208,7		233,4
Børskurs/indre værdi	1,35	1,11		1,25
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,5	58,4		57,5
Udbytte pr. aktie	-	-		16,77
<b>Øvrige nøgletal</b>				
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	16,5		17,3
Kernekapitalprocent	19,4	17,8		18,6
Kapitalprocent	20,5	19,1		19,6
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	29,6	18,1		18,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,1	14,1		14,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	45,5	61,5		55,5
Afkastningsgrad i pct.	0,42	0,27		1,09
Renterisiko	0,6	1,2		1,3
Valutaposition	5,4	1,6		1,8
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0
Likviditet, LCR i pct.	195	171		200
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,9		5,6
Periodens udlånsvækst	1,6	6,8		10,3
Summen af store eksponeringer	144	150		147
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,1		2,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,06		-0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.062	2.059	100	2.034

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2022 side 127.

## Hovedpunkter

### Historisk høj indtjening – stærk start på året

Sydbanks regnskab for 1. kvartal 2023 viser et resultat før skat på 980 mio. kr. mod 570 mio. kr. i samme periode i 2022. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,6 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 410 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i basisindtjeningen.

Basisindtjeningen udgør 1.635 mio. kr. mod 1.200 mio. kr. i 2022 – en stigning på 435 mio. kr., svarende til 36 pct. Stigningen kan primært henføres til effekterne af et højere renteniveau samt stigningen i udlån til erhvervskunder.

Basisindtjeningen er på et højere niveau end det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2022.

Handelsindtjeningen for 1. kvartal 2023 udgør 117 mio. kr. mod 100 mio. kr. i 2022.

Indtjeningen i alt udgør 1.752 mio. kr., hvilket er en stigning på 35 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Basisomkostningerne udgør 797 mio. kr. for 1. kvartal 2023 – hvilket er et fald på 2 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 955 mio. kr. for 1. kvartal 2023 – en stigning på 454 mio. kr., svarende til 91 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 10 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 61 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2023 udgør 965 mio. kr. – en stigning på 403 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 14 mio. kr. mod en nettoindtægt i samme periode i 2022 på 37 mio. kr. Der er udgiftsført poster til udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

Periodens resultat før skat udgør 980 mio. kr. mod 570 mio. kr. i 2022 – en stigning på 410 mio. kr. Skatten heraf udgør 246 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,2.

Periodens resultat udgør herefter 734 mio. kr. mod 445 mio. kr. i samme periode 2022 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 22,1 pct. p.a.

### Sydbanks strategi 2022-24: "Vækst i forretningen"

**Vækst i forretningen** har fokus på 3 temaer:

- Kendt og større
- Sundt købmandskab
- Større konkurrencekraft

#### **Kendt og større** – rentabel vækst

Sydbank har et godt omdømme – og skal være mere kendt. På ryggen af Danmarks Erhvervsbank øger vi kendskabet til Sydbank med særligt fokus på større byer. Vi vokser rentabelt ved egen kraft og er i form til venligsindede opkøb. Og vi indarbejder ESG og bæredygtighed i bankens produkter og processer.

#### **Sundt købmandskab** – øget indtjening

I Sydbank har vi fokus på bankdrift og sundt købmandskab. Vores medarbejdere er dygtige, opsøgende og værdiskabende. Vi arbejder med udgangspunkt i princippet noget-for-noget og øger bankens indtjening.

#### **Større konkurrencekraft** – effektiv bank

Vi prioriterer bankens indsatser og nedbringer omkostningerne. Vi optimerer arbejdsgange og processer for at reducere tidsforbruget, højne kvaliteten og nedbringe svartiden på kundeleverancer. Som en ordentlig og ansvarlig bank har vi altid fokus på compliance, herunder it-sikkerhed.

**Strategiske mål** repræsenterer værdierne fra Den blå tråd og bankens grundfortælling, der indeholder løfter til kunderne, til medarbejderne og til aktionæerne.

De strategiske mål dækker områderne:

- Kendskabsgrad
- Egenkapitalforrentning
- Omkostningsprocent

#### Kendskabsgrad:

Vi vil via målrettede indsatser øge kendskabet til Sydbank og vores værdiskabelse for kunderne. Vi vil fordoble det uhjulpne kendskab fra niveauet på ca. 20 pct. ultimo 2021 til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden. Ultimo 1. kvartal 2023 er det uhjulpne kendskab forbedret til 24 pct.

#### Egenkapitalforrentning:

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om en egenkapitalforrentning i niveauet 10 pct. i 2024 – baseret på et normaliseret nedskrivningsniveau. Målsætningen blev fastsat med udgangspunkt i et negativt rentemiljø. I 1. kvartal 2023 udgjorde egenkapitalforrentningen 22,1 pct. mod 14,1 pct. i 1. kvartal 2022.

#### Omkostningsprocent:

Vi vil fortsat have fokus på balancen mellem indtjeningen og omkostningerne. Dette vil ske ved en fortsat stigning i indtægterne i kombination med et

konstant omkostningsfokus. Vi vil prioritere vores initiativer og sikre en øget omkostningsforståelse i hele organisationen samt fortsat styrke maskinrummet. Den strategiske målsætning for omkostningsprocenten er i niveauet 60. I 1. kvartal 2023 udgør den 46 mod 61 i 1. kvartal 2022.

### Sydbanks kunder

Bankens kundeportefølje kan opdeles i segmenterne erhvervs-kunder, Private Banking- og privatkunder samt institutionelle kunder.

Særligt overfor rygraden af dansk erhvervsliv – de mellemstore og større virksomheder – har Sydbank formået at opbygge relationer og skabt en ekspertise blandt bankens medarbejdere, som giver banken en stærk position som en full-service erhvervs- og rådgivningsbank, der tilbyder en bred vifte af professionelle finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov.

Banken ønsker primært en fortsat tilgang af kunder med følgende profiler:

- Mellemstore eller større virksomheder i SME-segmentet med vækstpotentiale
- Privatkunder med en sund økonomi
- Unge kunder med et forventet potentiale
- Formuende privatkunder

### Resultat for 1. kvartal 2023

Nettorenteindtægterne stiger med 494 mio. kr. til 986 mio. kr., svarende til en stigning på 100 pct. sammenholdt med 1. kvartal 2022. Stigningen kan primært henføres til effekterne af et højere renteniveau samt stigningen i udlån til erhvervs-kunder.

Den samlede basisindtjening stiger med 435 mio. kr. til 1.635 mio. kr., svarende til 36 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Handelsindtjeningen udgør 117 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod 100 mio. kr. i samme periode i 2022.

Indtjeningen i alt stiger med 452 mio. kr. til 1.752 mio. kr.

Basisomkostningerne falder med 2 mio. kr. til 797 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. kvartal 2023 udgør 955 mio. kr. – en stigning på 454 mio. kr. og svarende til 91 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 10 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 61 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2023 udgør 965 mio. kr. – en stigning på 403 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 29 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod en negativ indtjening på 29 mio. kr. i samme periode i 2022.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 14 mio. kr. mod en nettoindtægt i samme periode i 2022 på 37 mio. kr. Der er udgiftsført 10 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 4 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab. I 1. kvartal 2022 blev der udover omkostningerne til boligprocessen og bank-/ forsikringspartnerskabet, indtægtsført 52 mio. kr. vedr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Resultat før skat for 1. kvartal 2023 udgør 980 mio. kr. mod 570 mio. kr. i 2022. Skatten heraf udgør 246 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,2.

Periodens resultat udgør herefter 734 mio. kr. mod 445 mio. kr. i 2022.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 29,6 pct. og 22,1 pct. mod 18,1 pct. og 14,1 pct. i samme periode i 2022.

### Bankudlån

Bankudlån udgør 75,1 mia. kr. pr. 31. marts 2023 – en stigning på 3,5 mia. kr. siden 31. marts 2022 og en stigning på 1,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

Bankudlån (mia. kr.)	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
Erhvervs-kunder	61,7	60,1	57,9
Privatkunder	13,4	13,7	13,7
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0
<b>I alt</b>	<b>75,1</b>	<b>73,9</b>	<b>71,6</b>

Bankudlån til privatkunder udgør 13,4 mia. kr. – et fald på 0,3 mia. kr. i 1. kvartal 2023.

Bankudlån til erhvervs-kunder udgør 61,7 mia. kr. – en stigning på 1,5 mia. kr. i 1. kvartal 2023.

Kreditfaciliteter til erhvervs-kunder (mia. kr.)	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	63,2	61,5	59,3
Ikke-udnyttede faciliteter	43,3	42,0	37,4
<b>I alt</b>	<b>106,5</b>	<b>103,5</b>	<b>96,7</b>

Kreditfaciliteterne til erhvervs-kunder er i 1. kvartal 2023 øget med 3,0 mia. kr. til 106,5 mia. kr.

I løbet af 1. kvartal 2023 har erhvervskunderne trukket 1,7 mia. kr. mere på deres kreditfaciliteter.

### Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede kreditformidling udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
Bankudlån	75,1	73,9	71,6
Fundede prioritetslån	4,7	4,9	5,4
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	85,8	86,4	89,8
Formidlede realkreditlån – DLR	13,6	13,6	13,6
<b>I alt</b>	<b>179,2</b>	<b>178,8</b>	<b>180,4</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 179,2 mia. kr. – en stigning på 0,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 1,2 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,2 mia. kr. og et fald i formidlede realkreditlån på 0,6 mia. kr.

### Forventninger til 2023

Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2022.

Basisomkostningerne forventes at blive højere end i 2022.

Nedskrivningerne forventes at udgøre en mindre udgift.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.300-2.600 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022 var forventningen for 2023 et resultat efter skat i intervallet 1.900-2.200 mio. kr.

15. marts 2023 opjusterede banken sine forventninger for 2023 til et resultat efter skat i intervallet 2.300-2.600 mio. kr.

Forventningen er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

## Sydbanks grundfortælling

### Bare bank

Sydbank er sat i verden for at være en bank tæt på dig. Vi finder løsninger der, hvor de er, hurtigt og effektivt. Vi bygger på relationerne mellem mennesker. Og vi har fokus på det vigtige, nemlig bankdrift og sundt købmandskab. Bank – helt enkelt.

### Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For ryggraden af dansk erhvervsliv og de privatkunder, der sætter pris på professionel rådgivning, er vi en bank for de fleste – men ikke den samme bank for alle. Gammeldags nærvær, ny teknologi – vi bruger det, der virker. Vi kender vores kunder og er tæt på dem med rådgivning i øjenhøjde. Med de bedste samarbejdspartnere i ryggen skaber vi konkurrencekraft. Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

### Sydbank

Vi driver en bank med 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Kend os på værdiskabelsen for vores kunder. Kend os på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Og kend os på, at vores lønsomhed altid er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank. Sydbank – hvad kan vi gøre for dig?

## Regnskabsberetning – resultat for 1. kvartal 2023

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 980 mio. kr. mod 570 mio. kr. i 2022. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,6 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 734 mio. kr. mod 445 mio. kr. i 2022 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 22,1 pct. p.a.

Resultatet for 1. kvartal 2023 er større end det forventede ved indgangen til året.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 435 mio. kr., svarende til 36 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 17 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 2 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 10 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 403 mio. kr. til 965 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 29 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 14 mio. kr.
- Bankudlån på 75,1 mia. kr. (ultimo 2022: 73,9 mia. kr.)
- Bankindlån på 101,5 mia. kr. (ultimo 2022: 107,5 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 18,2 (2022: 17,3)
- Individuelt solvensbehov på 10,1 pct. (2022: 10,8 pct.)

Resultatopgørelse – 1. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Basisindtjening	1.635	1.200
Handelsindtjening	117	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.752</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	797	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>955</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-10	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>965</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	29	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>994</b>	<b>533</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-14	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>980</b>	<b>570</b>
Skat	246	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>734</b>	<b>445</b>

### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 435 mio. kr. eller 36 pct. til 1.635 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne stiger med 494 mio. kr. til 986 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til effekterne af et højere renteniveau samt stigningen i udlån til erhvervs kunder.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 100 mio. kr. (2022: 145 mio. kr.) efter tabsmodregning på 1 mio. kr. (2022: 3 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 40 mio. kr. (2022: 37 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 140 mio. kr. – et fald på 43 mio. kr. i forhold til 2022. Faldet kan primært henføres til fundede prioritetslån.

Indtjeningen på disse forventes at normaliseres, i takt med at de varslede renteforhøjelser træder i kraft.

Indtjening fra omprioriterings- og lånegebyrer falder med 12 mio. kr. til 49 mio. kr. – et fald på 20 pct. i forhold til samme periode i 2022. Faldet kan henføres til et lavere aktivitetsniveau.

De øvrige indtjeningskomponenter falder med 4 mio. kr. – et fald på 1 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Basisindtjening – 1. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Nettorenter mv.	986	492
Realkredit	140	183
Betalingsformidling	60	51
Omprioriterings- og lånegebyrer	49	61
Kurtage og agio	124	130
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	76	82
Kapitalforvaltning	84	89
Depotgebyrer	26	33
Andre driftsindtægter	90	79
<b>I alt</b>	<b>1.635</b>	<b>1.200</b>

### Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til samme periode i 2022 steget med 17 mio. kr. til 117 mio. kr.

Handelsindtjeningen vurderes at være meget tilfredsstillende under hensyntagen til volatiliteten på såvel obligations- som aktiemarkedet i 1. kvartal 2023.



## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 813 mio. kr. – et fald på 2 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Omkostninger og afskrivninger – 1. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Personaleudgifter	465	462
Øvrige administrationsudgifter	308	311
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	32	35
Andre driftsudgifter	8	7
<b>I alt</b>	<b>813</b>	<b>815</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	797	799
Beholdningsomkostninger	2	2
Omkostninger med engangskaraktter	14	14

Basisomkostningerne udgør 797 mio. kr. mod 799 mio. kr. i 2022.

Koncernen beskæftigede 2.062 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 31. marts 2023 mod 2.059 pr. 31. marts 2022 og 2.034 pr. 31. december 2022.

Antallet af filialer er uændret sammenholdt med ultimo 2022 således, at der ultimo marts 2023 er 55 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

### Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 955 mio. kr. – en stigning på 454 mio. kr. eller 91 pct. i forhold til samme periode i 2022.

### Nedskrivninger på udlån mv.

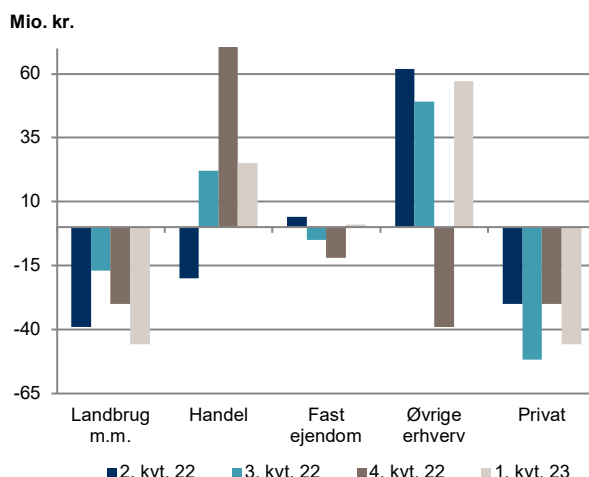
Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 10 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 61 mio. kr.

Pr. 31. marts 2023 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af høj inflation samt risikoen for recession mv.

Herunder vises nedskrivninger på udlån de seneste 4 kvartaler for landbrug m.m., handel, fast ejendom, øvrige erhverv samt privat.

## Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 31. marts 2023 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.972 mio. kr. (ultimo 2022: 1.929 mio. kr.).

I 1. kvartal 2023 udgør de konstaterede tab 7 mio. kr. (1. kvartal 2022: 9 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 4 mio. kr. tidligere nedskrevet (1. kvartal 2022: 7 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 31. marts 2022 udgør -0,01.

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen for et finansielt aktiv er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier. Den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje i stadie 3 indregnes under "kreditforringet ved første indregning":

**Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder.

**Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.

**Stadie 3** er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet.

**Kreditforringet ved første indregning (POCI)** er faciliteter, der ved overtagelsen af Alm. Brand Bank var kreditforringet. Disse indregnes på overtagelsen til dagsværdien af den overtagne fordring.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. marts 2023 fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Udlån og nedskrivninger pr. 31.3.2023					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	68.455	7.116	1.220	126	<b>76.917</b>
Nedskr.	367	709	736	-	<b>1.812</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>68.088</b>	<b>6.407</b>	<b>484</b>	<b>126</b>	<b>75.105</b>

31.3.2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,5	10,0	60,3	-	2,4
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	89,0	9,3	1,6	0,2	100
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	90,7	8,5	0,6	0,2	100

Kreditforringede bankudlån – stadiet 3 – udgør 1,6 pct. (ultimo 2022: 1,5 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,6 pct. (ultimo 2022: 0,7 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Kreditforringede bankudlån fra overtagelsen af Alm. Brand Bank – kreditforringet ved første indregning – udgør 0,2 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,2 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. marts 2023 udgør 60,3 (ultimo 2022: 57,0).

#### Basisresultat

Basisresultatet for 1. kvartal 2023 udgør 965 mio. kr. – en stigning på 403 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

#### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 29 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod en negativ indtjening på 29 mio. kr. i samme periode i 2022.

Beholdningsresultat – 1. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Positionstagning	0	-22
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	32	-9
Strategiske positioner	-1	4
Omkostninger	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>29</b>	<b>-29</b>

Renterisikoen ved udgangen af 1. kvartal 2023 er positiv og vil således medføre et tab ved rentestigninger. I forhold til koncernens beholdninger af obligationer – herunder likviditetsberedskab – vurderes renterisikoen som beskeden.

#### Poster med engangskaraktter, netto

Poster med engangskaraktter udgør en udgift på 14 mio. kr. mod en nettoindtægt på 37 mio. kr. i 1. kvartal 2022.

Der er i 1. kvartal 2023 udgiftsført 10 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 4 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab.

I 1. kvartal 2022 blev der udover omkostningerne til boligprocessen og bank-/ forsikringspartnerskab, indtægtsført 52 mio. kr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

#### Periodens resultat

Resultat før skat for 1. kvartal 2023 udgør 980 mio. kr. mod 570 mio. kr. i 2022. Skatten heraf udgør 246 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,2. Periodens resultat udgør herefter 734 mio. kr. mod 445 mio. kr. i 2022.

#### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 22,1 pct. mod 14,1 pct. i 1. kvartal 2022.

Resultatet pr. aktie udgør 12,8 kr. mod 7,4 kr. i 1. kvartal 2022.

#### Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 51 mio. kr. (1. kvartal 2022: 11 mio. kr.).

### Koncernen 1. kvartal 2023 sammenholdt med 4. kvartal 2022

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 980 mio. kr. (4. kvartal 2022: 884 mio. kr.).

I forhold til 4. kvartal 2022 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjeningen på 131 mio. kr. grundet stigende nettorenteindtægter
- Stigning i handelsindtjeningen på 10 mio. kr.

- Stigning i basisomkostninger på 45 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 10 mio. kr. (4. kvartal: indtægt på 12 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 29 mio. kr. (4. kvartal: 17 mio. kr.)

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022
Basisindtjening	1.635	1.504	1.291	1.199	1.200
Handelsindtjening	117	107	61	16	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.752</b>	<b>1.611</b>	<b>1.352</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	797	752	714	775	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>955</b>	<b>859</b>	<b>638</b>	<b>440</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-10	-12	-3	-23	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>965</b>	<b>871</b>	<b>641</b>	<b>463</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	29	17	-67	-62	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>994</b>	<b>888</b>	<b>574</b>	<b>401</b>	<b>533</b>
Poster med engangskarakter, netto	-14	-4	-12	-12	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>980</b>	<b>884</b>	<b>562</b>	<b>389</b>	<b>570</b>
Skat	246	170	123	86	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>734</b>	<b>714</b>	<b>439</b>	<b>303</b>	<b>445</b>

## Balance

Pr. 31. marts 2023 udgjorde koncernbalancen 174,5 mia. kr. mod 179,3 mia. kr. ultimo 2022.

Aktiver (mia. kr.)	31.3 2023	31.12 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	26,1	30,1
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	9,9	10,5
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	75,1	73,9
Værdipapirer og kapitalandele mv.	32,2	33,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21,1	20,6
Andre aktiver mv.	10,1	10,4
<b>I alt</b>	<b>174,5</b>	<b>179,3</b>

Koncernens bankudlån udgør 75,1 mia. kr. pr. 31. marts 2023. Det er en stigning på 1,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

Passiver (mia. kr.)	31.3 2023	31.12 2022
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,6	5,5
Indlån og anden gæld	101,5	107,5
Indlån i puljeordninger	21,1	20,6
Udstedte obligationer	13,2	13,2
Andre passiver mv.	17,1	17,2
Hensatte forpligtelser	0,2	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1
Egenkapital	13,7	14,0
<b>I alt</b>	<b>174,5</b>	<b>179,3</b>

Koncernens indlån udgør 101,5 mia. kr. – et fald på 6,0 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Faldet kan primært henføres til erhvervskunder.

## Egenkapital

Pr. 31. marts 2023 udgør aktionærernes egenkapital 12.964 mio. kr. – et fald på 221 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 736 mio. kr., nettosalg af egne aktier mv. på 2 mio. kr. samt udlodning af udbytte på 959 mio. kr.

## Kapitalforhold

Som led i arbejdet med at optimere kapitalstrukturen vil koncernen i 2. kvartal 2023 undersøge muligheden for at udstede supplerende kapital i niveauet 100 mio. euro.

## Risikovægtede eksponeringer

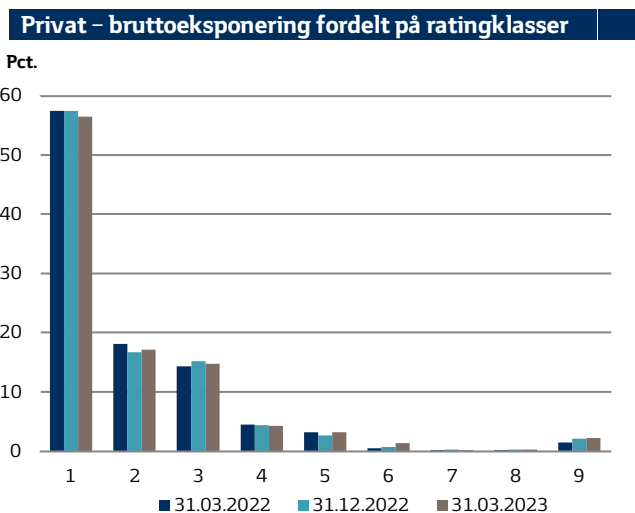
De risikovægtede eksponeringer udgør 60,4 mia. kr. (ultimo 2022: 60,5 mia. kr.) – et fald på 0,1 mia. kr. Kreditrisikoen stiger med 0,4 mia. kr., der primært kan henføres til stigningen i bankudlån. Markedsrisikoen

falder med 0,5 mia. kr. Øvrige eksponeringer er uændrede.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	31.3 2023	31.12 2022
Kreditrisiko	41,4	41,0
Markedsrisiko	4,9	5,4
Operationel risiko	8,1	8,1
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,0	6,0
<b>I alt</b>	<b>60,4</b>	<b>60,5</b>

Privat:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. marts 2022, 31. december 2022 og 31. marts 2023 fremgår nedenfor.



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrukket i eksponeringen.

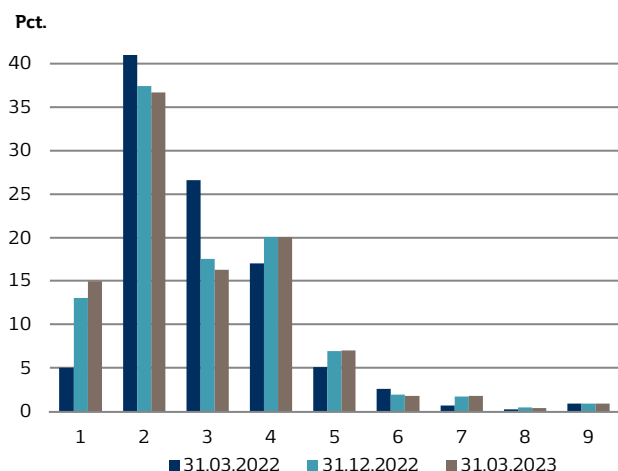
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

Erhverv:

For erhvervsengagementer har koncernen tidligere anvendt den grundlæggende interne ratingbaserede metode. Koncernen blev pr. 31. oktober 2022 godkendt af Finanstilsynet til at anvende den avancerede metode (A-IRB) til rating af erhvervsengagementer. Implementeringen af A-IRB har medført justeret PD-niveau, der har medført ændring i sammenhængen mellem PD og ratingklasser.

Med den nye A-IRB-model er EBA guidelines og den nye default-definition implementeret.

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser kan illustreres som følgende - historiske data er behandlet efter den nye A-IRB model.

**Erhverv – bruttoeksponering fordelt på ratingklasser**

Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrukket i eksponeringen.

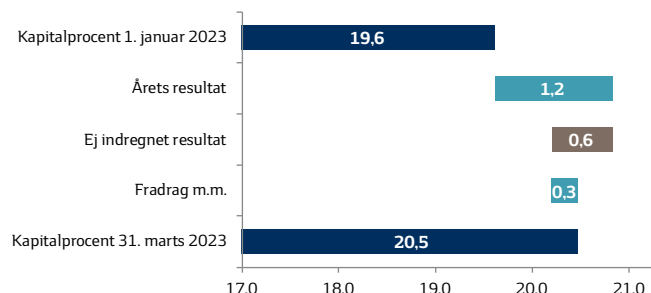
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

**Solvens**

Solvens (mio. kr.)	31.3 2023	31.12 2022
Risikovægtede eksponeringer	60.434	60.472
Egentlig kernekapital	11.003	10.484
Kernekapital	11.748	11.227
Kapitalgrundlag	12.383	11.863
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,3
Kernekapitalprocent	19,4	18,6
Kapitalprocent	20,5	19,6

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2023 er opgjort til henholdsvis 18,2 og 20,5, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2022 udgjorde 17,3 og 19,6.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2023 fremgår af følgende opstilling.

**Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2023**

Kapitalprocenten i 1. kvartal 2023 stiger med 0,9 procentpoint, der kan henføres til indregning af halvdelen af periodens resultat samt et fald i fradrag m.m.

Pr. 31. marts 2023 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,1 pct. (31. december 2022: 10,8 pct.). Faldet på 0,7 procentpoint i 1. kvartal 2023 kan primært henføres til fald i søjle II-tillæg vedr. kreditrisikokoncentration og markedsrisiko.

**Modervirksomhedens solvens**

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2023 er opgjort til henholdsvis 17,6 og 19,9 (2022: 16,8 og 19,0).

**Kapital og solvens samt kapitalkrav**

Koncernens kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en gennemgang, der foretages med henblik på at identificere risici og fastlægge det individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,1 pct. ved udgangen af marts 2023. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 6,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 5,9 pct. pr. 31. marts 2023.



<b>Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)</b>	<b>31.3 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
<b>Kapital og solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,3
Kernekapitalprocent	19,4	18,6
Kapitalprocent	20,5	19,6
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>		
Samlet kapitalkrav	16,0	16,1
Krav til egentlig kernekapital	11,6	11,4
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontrykklisk buffer**	2,4	1,8
<b>Kapitaloverdækning</b>		
Egentlig kernekapital	6,6	5,9
Kapitalgrundlag	4,5	3,5

\* Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den kontrykkliske buffer fastsættes af Erhvervsministeriet og kan maksimalt udgøre 2,5 pct. Satsen er pt. 2,5 pct.

\*\* Den kontrykkliske buffer er opgjort som et eksponeringsvægtet gennemsnit af de specifikke satser i de lande, hvor virksomhederne, som eksponeringerne er rettet mod, er hjemmehørende. Satsen for eksponeringer mod virksomheder hjemmehørende i Danmark er 2,5 pct.

### Markedsrisiko

Pr. 31. marts 2023 udgør koncernens renterisiko 76 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskeden aktieposition.

### Funding og likviditet

Retningslinjerne for opgørelse af Liquidity Coverage Ratio – LCR – foreskriver afløb af forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

Koncernens LCR er 195 pct. pr. 31. marts 2023 (31. december 2022: 200 pct.).

<b>LCR (mia. kr.)</b>	<b>31.3 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.3 2022</b>
Likviditetsbuffer i alt	46,4	56,5	41,0
Nettooutflow	23,8	28,2	24,0
<b>LCR (pct.)</b>	<b>195</b>	<b>200</b>	<b>171</b>

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2023.

### NSFR

Retningslinjerne for opgørelse af Net Stable Funding Ratio – NSFR – forskriver en tilgængelig stabil finansiering, der overstiger den nødvendige stabile finansiering. Den nødvendige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i aktivernes balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader

findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 31. marts 2023 udgør koncernens NSFR 127 pct. (2022: 132 pct.).

<b>NSFR (mia. kr.)</b>	<b>31.3 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.3 2022</b>
Nødvendig stabil finansiering	90,8	89,7	87,2
Tilgængelig stabil finansiering	115,4	118,2	108,7
<b>NSFR (pct.)</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>125</b>

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2023.

### Funding ratio

<b>Funding ratio (mia. kr.)</b>	<b>31.3 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.3 2022</b>
Egenkapital og efterstillet kapital	14,9	15,1	14,0
SNP-lån med restløbetid > 1 år	9,5	9,5	9,6
Indlån ikke-finansielle modparter	95,5	101,3	86,0
Stabil funding i alt	119,9	125,9	109,6
Bankudlån	75,1	73,9	71,6
<b>Funding ratio (pct.)</b>	<b>160</b>	<b>170</b>	<b>153</b>

Koncernens stabile funding overstiger koncernens bankudlån med 44,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023 (2022: 52,0 mia. kr.).

### Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

- Outlook: Stable
- Long-term deposit: A1
- Baseline Credit Assessment: Baa1
- Senior unsecured: A1
- Short-term deposit: P-1

### Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Pr. 31. marts 2023 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

<b>Tilsynsdiamantens pejlemærker</b>	<b>31.3 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.3 2022</b>
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	144	147	150
Udlånsvækst < 20 pct. om året	5	10	16
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	8	8
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	215	222	183

### Krav til subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet fastsætter én gang årligt krav til omfang af subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver (NEP) for danske institutter, herunder Sydbank.

Pr. 1. januar 2023 er kravene til subordinerede passiver og NEP fastsat til henholdsvis 26,6 pct. og 24,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Kravet til subordinerede passiver kan opgøres således:

Subordinerede passiver pr. 31.3.2023	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.434
<b>Krav i alt</b>	<b>26,6</b>	<b>16.076</b>
Kapitalgrundlag		12.383
SNP-lån med ophør over 1 år		9.483
<b>Subordinerede passiver i alt</b>	<b>36,2</b>	<b>21.866</b>
Overdækning	9,6	5.790

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 31. marts 2023 med en overdækning på 5.790 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 4,8 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 21.866 mio. kr.

Kravet til nedskrivningsegne passiver kan opgøres således:

Nedskrivningsegne passiver pr. 31.3.2023	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.434
<b>Krav i alt</b>	<b>24,7</b>	<b>14.927</b>
Kapitalgrundlag		12.383
SNP-lån med ophør over 1 år		9.483
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.507
<b>Nedskrivningsegne passiver i alt</b>	<b>30,4</b>	<b>18.359</b>
Overdækning	5,7	3.432

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 31. marts 2023 med en overdækning på 3.432 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 2,9 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 13.893 mio. kr.

### Gearingsgrad

CRR2-forordningen indeholder et krav om, at kernekapitalen udgør mindst 3 pct. af de samlede eksponeringer (gearingsgrad).

Koncernens gearingsgrad er 6,5 pct. pr. 31. marts 2023 (ultimo 2022: 6,1 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

### SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

### EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2022 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 24,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer for det kommende år.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. Koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehovet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Opbygningen af afviklingsformue er igangsat. Kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2023 forventes at udgøre 28 mio. kr.

### Basel IV

Siden Basel-komitéen i 2017 offentliggjorde sine anbefalinger til ændringer vedrørende opgørelse af kapitalkrav – Basel IV – har EU arbejdet på at implementere disse i CRR (forordning) eller CRD (direktiv). En del af de foreslåede ændringer er allerede implementeret, og i slutningen af 2021 fremsatte EU et forslag til implementering af de resterende elementer. Det forventes, at implementeringen tidligst sker 1. januar 2025, ligesom der vil være tale om implementering over en længere periode og med væsentlige overgangsregler. Koncernen forventer, at de foreslåede ændringer har en begrænset effekt på koncernens kapitalkrav.

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Året 2022
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.040	561	2.646
Andre renteindtægter		242	85	440
<b>Renteindtægter</b>	2	<b>1.282</b>	<b>646</b>	<b>3.086</b>
Renteudgifter	3	279	115	487
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>1.003</b>	<b>531</b>	<b>2.599</b>
Udbytte af aktier		19	7	30
Gebyrer og provisionsindtægter	4	599	702	2.671
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	60	87	319
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>1.561</b>	<b>1.153</b>	<b>4.981</b>
Kursreguleringer	5	213	165	386
Andre driftsindtægter		7	6	24
Udgifter til personale og administration	6	773	773	2.931
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		32	35	115
Andre driftsudgifter	8	8	7	44
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-10	-59	-96
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	2	2	8
<b>Resultat før skat</b>		<b>980</b>	<b>570</b>	<b>2.405</b>
Skat	11	246	125	504
<b>Periodens resultat</b>		<b>734</b>	<b>445</b>	<b>1.901</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>				
Aktionærer i Sydbank A/S		722	432	1.856
Indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		2	3	6
<b>I alt til disposition</b>		<b>734</b>	<b>445</b>	<b>1.901</b>
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		2	3	6
Udbytte mv.		-	-	959
Henlagt til egenkapital		722	432	897
<b>I alt anvendt</b>		<b>734</b>	<b>445</b>	<b>1.901</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*		12,8	7,4	32,2
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		12,8	7,4	32,2
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	16,77

\* Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb, jf. side 19.

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>		<b>734</b>	<b>445</b>	<b>1.901</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Ejendomsopskrivninger		-	-	12
Værdiregulering af visse strategiske aktier		14	55	42
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>		<b>14</b>	<b>55</b>	<b>54</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>748</b>	<b>500</b>	<b>1.955</b>

## Balance

Mio. kr.	Note	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		5.483	8.134	1.589
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	20.574	21.959	9.981
Udlån til dagsværdi		9.874	10.490	21.152
Udlån til amortiseret kostpris	13	75.105	73.933	71.610
Obligationer til dagsværdi		29.190	30.553	26.330
Aktier mv.		2.845	3.064	2.803
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		166	165	174
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.109	20.597	21.522
Immaterielle aktiver		356	364	394
Domicilejendomme		1.123	1.125	1.129
Domicilejendomme (leasing)		98	103	100
Grunde og bygninger i alt		1.221	1.228	1.229
Øvrige materielle aktiver		40	48	43
Aktuelle skatteaktiver		404	565	708
Udskudte skatteaktiver		9	8	6
Andre aktiver	14	8.051	8.139	5.518
Periodeafgrænsningsposter		67	71	65
<b>Aktiver i alt</b>		<b>174.494</b>	<b>179.318</b>	<b>163.124</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.570	5.483	6.421
Indlån og anden gæld	16	101.464	107.501	93.078
Indlån i puljeordninger		21.109	20.597	21.522
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		13.204	13.242	9.616
Aktuelle skatteforpligtelser		11	10	19
Andre passiver	17	17.091	17.180	18.056
Periodeafgrænsningsposter		12	12	7
<b>Gæld i alt</b>		<b>159.461</b>	<b>164.025</b>	<b>148.719</b>
Hensatte forpligtelser	18	169	197	356
Efterstillede kapitalindskud	19	1.117	1.115	1.115
Egenkapital:				
Aktiekapital		584	584	597
Opskrivningshenlæggelser		144	144	132
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	2
Overført overskud		11.809	11.071	10.995
Foreslået udbytte mv.		-	959	-
Aktionærer i Sydbank A/S		12.964	13.185	12.151
Indehavere af hybrid kernekapital		748	757	747
Minoritetsaktionærer		35	39	36
Egenkapital i alt		13.747	13.981	12.934
<b>Passiver i alt</b>		<b>174.494</b>	<b>179.318</b>	<b>163.124</b>

## Hoved- og nøgletal – kvartaler

	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Basisindtjening	1.635	1.504	1.291	1.199	1.200
Handelsindtjening	117	107	61	16	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.752</b>	<b>1.611</b>	<b>1.352</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	797	752	714	775	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>955</b>	<b>859</b>	<b>638</b>	<b>440</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-10	-12	-3	-23	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>965</b>	<b>871</b>	<b>641</b>	<b>463</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	29	17	-67	-62	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>994</b>	<b>888</b>	<b>574</b>	<b>401</b>	<b>533</b>
Poster med engangskarakt., netto	-14	-4	-12	-12	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>980</b>	<b>884</b>	<b>562</b>	<b>389</b>	<b>570</b>
Skat	246	170	123	86	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>734</b>	<b>714</b>	<b>439</b>	<b>303</b>	<b>445</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån til amortiseret kostpris	75,1	73,9	75,1	74,2	71,6
Udlån til dagsværdi	9,9	10,4	10,2	12,9	21,2
Indlån og anden gæld	101,5	107,5	106,6	100,2	93,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	13,2	13,2	9,6	9,6
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7
Aktionærernes egenkapital	13,0	13,2	12,5	12,2	12,2
Aktiver i alt	174,5	179,3	177,9	169,1	163,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Periodens resultat	12,8	12,5	7,4	5,0	7,4
Børskurs ultimo	308,8	292,6	208,6	217,2	230,8
Indre værdi	229,4	233,4	219,9	212,3	208,7
Børskurs/indre værdi	1,35	1,25	0,95	1,02	1,11
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,5	56,6	57,3	58,0	58,4
Udbytte pr. aktie	-	16,77	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,3	17,2	16,6	16,5
Kernekapitalprocent	19,4	18,6	18,4	17,8	17,8
Kapitalprocent	20,5	19,6	19,7	19,1	19,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	29,6	27,3	17,8	12,4	18,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,1	22,0	13,8	9,6	14,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	45,5	46,7	52,8	63,8	61,5
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,4	0,3	0,2	0,3
Renterisiko	0,6	1,3	1,0	1,4	1,2
Valutaposition	5,4	1,8	2,1	3,3	1,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	195	200	192	170	171
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,6	6,0	6,1	5,9
Periodens udlånsvækst	1,6	-1,6	1,3	3,6	6,8
Summen af store eksponeringer	144	147	157	154	150
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,1	2,1	2,0	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	0,00	-0,02	-0,06
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.062	2.034	2.040	2.017	2.059

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2022 side 127.



## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2023	584	144	425	2	11.071	959	13.185	757	39	13.981
Periodens resultat					722		722	10	2	734
Anden totalindkomst					14		14			14
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736</b>	<b>-</b>	<b>736</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>748</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-415		-415			-415
Salg af egne aktier					419		419			419
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-21		-21
Valutakursregulering					-2		-2	2		-
Udbetalt udbytte mv.						-959	-959		-6	-965
Udbytte, egne aktier					0		0			0
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	2	-959	-957	-19	-6	-982
<b>Egenkapital 31. marts 2023</b>	<b>584</b>	<b>144</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>11.809</b>	<b>-</b>	<b>12.964</b>	<b>748</b>	<b>35</b>	<b>13.747</b>
Egenkapital primo 2022	597	132	425	2	10.544	713	12.413	757	42	13.212
Periodens resultat					432		432	10	3	445
Anden totalindkomst					55		55			55
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>487</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>500</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-345		-345			-345
Salg af egne aktier					307		307			307
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-713	-713		-9	-722
Udbytte, egne aktier					2		2			2
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-36	-713	-749	-20	-9	-778
<b>Egenkapital 31. marts 2022</b>	<b>597</b>	<b>132</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>10.995</b>	<b>-</b>	<b>12.151</b>	<b>747</b>	<b>36</b>	<b>12.934</b>

\* Vedtægtsmæssige reserver er bunden sparekassereserve i henhold til vedtægternes § 4.

\*\* Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Sydbank udstedte i maj 2018 100 mio. euro med mulighed for førtidsindfrielse 28. august 2025. Udstedelsen forrentes med Mid-Swap Rate + margin på 4,62 pct., i alt 5,25 pct. For udstedelsen gælder, at lånet vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Sydbank A/S eller Sydbank-koncernen falder under 7.

Sydbank-aktien	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2022
Aktiekapital, kr.	583.873.200	583.873.200	596.763.200
Antal udstedte aktier, stk.	58.387.320	58.387.320	59.676.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	56.505.577	56.494.660	58.210.397
Gns. antal aktier i omløb, stk.	56.494.845	57.549.963	58.362.997

Banken har kun én aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

## Kapitalopgørelse

Mio. kr.	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
<b>Solvens</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,3	16,5
Kernekapitalprocent	19,4	18,6	17,8
Kapitalprocent	20,5	19,6	19,1
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	12.964	13.185	12.151
Ej indregnet andel af periodens resultat	-376	-	-442
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-70	-70	-76
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-8	-9	-396
Foreslået udbytte	-	-959	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-293	-302	-341
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.197	-1.387	-1.114
Overgangsordning IFRS 9	0	42	46
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-17	-16	-6
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>11.003</b>	<b>10.484</b>	<b>9.822</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	745	744	744
<b>Kernekapital</b>	<b>11.748</b>	<b>11.227</b>	<b>10.566</b>
Supplerende kapital	558	557	556
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-156	-156	-
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	233	234	220
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>12.383</b>	<b>11.863</b>	<b>11.342</b>
Kreditrisiko*	41.453	41.018	41.309
Markedsrisiko	4.865	5.363	5.331
Operationel risiko	8.137	8.137	7.195
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.979	5.954	5.644
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>60.434</b>	<b>60.472</b>	<b>59.479</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>4.835</b>	<b>4.838</b>	<b>4.758</b>
<b>* Kreditrisiko</b>			
Erhverv, IRB	33.021	33.060	30.741
Private, IRB	5.847	5.928	5.933
Erhverv, STD	351	458	571
Private, STD	871	857	3.404
Kreditinstitutter m.m.	1.363	715	660
<b>I alt</b>	<b>41.453</b>	<b>41.018</b>	<b>41.309</b>

## Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2023	Året 2022	1. kv. 2022
<b>Driftsaktivitet</b>			
Periodens resultat før skat	980	2.405	570
Betalte skatter	-89	-938	-500
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	32	115	35
Nedskrivninger på udlån/garantier	10	96	-59
Andre ikke-kontante driftsposter	-28	-169	-10
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	2.290	-6.930	6.405
Handelsbeholdning	1.471	-1.963	2.305
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-33	-198	135
Udlån	-566	-561	-8.744
Indlån	-6.037	13.625	-798
Øvrige aktiver/passiver	-7	-1.110	1.974
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.977</b>	<b>4.372</b>	<b>1.313</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder		8	
Køb af anlægsaktier	-120	-228	-6
Salg af anlægsaktier	231	68	61
Køb/salg af immaterielle aktiver	-1		
Køb af materielle aktiver	-8	-72	-6
Salg af materielle aktiver	0	10	
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>102</b>	<b>-214</b>	<b>49</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	3	-427	-39
Udbytte mv.	-959	-711	-711
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud		-744	-744
Udstedelse af obligationer		3.718	
Indfrielse af obligationer		-3.718	-3.718
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-956</b>	<b>-1.882</b>	<b>-5.212</b>
<b>Periodens pengestrømme</b>	<b>-2.831</b>	<b>2.276</b>	<b>-3.850</b>
Likvider primo	8.600	6.324	6.324
Periodens pengestrømme	-2.831	2.276	-3.850
<b>Likvider ultimo</b>	<b>5.769</b>	<b>8.600</b>	<b>2.474</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.483	8.134	1.589
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	286	466	885
<b>Likvider ultimo</b>	<b>5.769</b>	<b>8.600</b>	<b>2.474</b>

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Bank- aktiviteter	Kapital- forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
<b>Forretningssegmenter</b>						
<b>1. kvartal 2023</b>						
Basisindtjening	1.521	84	30			<b>1.635</b>
Handelsindtjening			117			<b>117</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.521</b>	<b>84</b>	<b>147</b>	-	-	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	689	34	55		19	<b>797</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-10					<b>-10</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>842</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	-	<b>-19</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	-1			30		<b>29</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>841</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	<b>30</b>	<b>-19</b>	<b>994</b>
Poster med engangskarakter, netto	-14					<b>-14</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>827</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	<b>30</b>	<b>-19</b>	<b>980</b>
<b>1. kvartal 2022</b>						
Basisindtjening	1.081	89	30			<b>1.200</b>
Handelsindtjening	-1		101			<b>100</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.080</b>	<b>89</b>	<b>131</b>	-	-	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	700	34	45		20	<b>799</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-61					<b>-61</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>441</b>	<b>55</b>	<b>86</b>	-	<b>-20</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	4			-33		<b>-29</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>445</b>	<b>55</b>	<b>86</b>	<b>-33</b>	<b>-20</b>	<b>533</b>
Poster med engangskarakter, netto	37					<b>37</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>482</b>	<b>55</b>	<b>86</b>	<b>-33</b>	<b>-20</b>	<b>570</b>

### Forretningssegmenter

Koncernens segmentregnskab opdeles resultatmæssigt i forretningsområderne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige.

**Bankaktiviteter** betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

**Kapitalforvaltning** indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

**Markets** indeholder handelsindtjeningen samt en andel af indtjeningen fra kunder med decentralt tilhør, beregnet med udgangspunkt i markedsprisen herfor. Andelen er således Bankaktiviteters betaling for Markets faciliteter, herunder rådgivning og administration.

**Finans** indeholder koncernens afkast af positioner, som varetages af Finans, herunder likviditetsdisponering.

**Øvrige** omfatter poster med engangskarakter, omkostninger til direktion m.m. samt afkast af strategiske aktiebesiddelser, der ikke henføres til Bankaktiviteter eller Markets.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. Centralt afholdte omkostninger allokeres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Overskudslikviditet afregnes primært til korte pengemarkedsrenter, mens øvrige mellemværender afregnes til markedspriser.

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
<b>Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS</b>								
<b>1. kvartal 2023</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.510	123			<b>1.633</b>	-72		<b>1.561</b>
Kursreguleringer	116	-6		0	<b>110</b>	103		<b>213</b>
Andre driftsindtægter	7				<b>7</b>			<b>7</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>1.633</b>	<b>117</b>	-	<b>0</b>	<b>1.750</b>	<b>31</b>	-	<b>1.781</b>
Udgifter til personale og administration			-757		<b>-757</b>	-2	-14	<b>-773</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-32		<b>-32</b>			<b>-32</b>
Andre driftsudgifter			-8		<b>-8</b>			<b>-8</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				10	<b>10</b>			<b>10</b>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				<b>2</b>			<b>2</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.635</b>	<b>117</b>	<b>-797</b>	<b>10</b>	<b>965</b>	<b>29</b>	<b>-14</b>	<b>980</b>
<b>1. kvartal 2022</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.088	66			<b>1.154</b>	-1		<b>1.153</b>
Kursreguleringer	104	34		2	<b>140</b>	-27	52	<b>165</b>
Andre driftsindtægter	6				<b>6</b>			<b>6</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>1.198</b>	<b>100</b>	-	<b>2</b>	<b>1.300</b>	<b>-28</b>	<b>52</b>	<b>1.324</b>
Udgifter til personale og administration			-756		<b>-756</b>	-2	-15	<b>-773</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-35		<b>-35</b>			<b>-35</b>
Andre driftsudgifter			-7		<b>-7</b>			<b>-7</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				59	<b>59</b>			<b>59</b>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				<b>2</b>			<b>2</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.200</b>	<b>100</b>	<b>-799</b>	<b>61</b>	<b>562</b>	<b>-29</b>	<b>37</b>	<b>570</b>

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af nettorente- og gebyrindtægter fremgår af note 2, 3 og 4.



## Noter

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar–31. marts 2023 og aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2022 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

#### Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022.

Nedskrivninger af udlån og hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages for at tage hensyn til de forventede tab ved indgåelsen samt eventuel kreditforringelse efter første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån der er indtruffet kreditforringelse samt opgørelse af det forventede tab.

Vurdering af graden af kreditforringelse af eksponeringer indebærer en række skøn, hvorom der kan være usikkerhed.

Opgørelsen af forventede tab på eksponeringsniveau er i vid udstrækning baseret på risikoregistreringer, modeller og historiske erfaringer, men indeholder også en række skøn over risici og forventet udvikling i den enkelte eksponering, herunder fremtidig betalingsevne og værdi af sikkerheder, som især omfatter pant i ejendomme. I perioder med usikre konjunkturforskeligheder eller væsentlige demografiske eller strukturelle forandringer er usikkerheden øget. Dette afspejler sig i behovet for ledelsesmæssige justeringer, som i sagens natur er forbundet med usikkerhed.

Koncernens modeller til beregning af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 indeholder forventninger til konjunkturudvikling. Forventningerne til konjunkturudviklingen baserer sig på skøn over sandsynligheden for forskellige udfald af den økonomiske vækst.

Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 31. marts 2023 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2022.

Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 3 og den svage del af stadie 2 baserer sig på individuelle vurderinger, hvori der indgår forventninger til fremtidige ændringer i sikkerhedsværdier mv.

## Noter



### Note 1 - fortsat

I tillæg til de beregnede nedskrivninger vurderer ledelsen, hvorvidt der er behov for særlige nedskrivninger vedrørende udsatte brancher, kundesegmenter eller andre forhold, som vurderes endnu ikke at være afspejlet i bankens registreringer.

Pr. 31. marts 2023 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervs kunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af høj inflation samt risikoen for recession mv.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2022.

## Noter

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Året 2022
<b>Note 2</b>			
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	156	4	121
Udlån og andre tilgodehavender	878	423	2.166
Øvrige renteindtægter	6	0	1
Renter af gæld til kreditinstitutter*	-	2	4
Renter af indlån*	-	132	354
<b>I alt</b>	<b>1.040</b>	<b>561</b>	<b>2.646</b>
<b>Andre renteindtægter</b>			
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	13	-	15
Reverseudlån	59	-	39
Repo med kreditinstitutter og centralbanker, og repoindlån*	-	8	2
Obligationer	138	16	133
Afledte finansielle instrumenter i alt	32	61	251
heraf:			
Valutakontrakter	15	12	45
Rentekontrakter	17	49	206
<b>I alt</b>	<b>242</b>	<b>85</b>	<b>440</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>1.282</b>	<b>646</b>	<b>3.086</b>
* Negative renteudgifter			
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	72	8	56
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	170	77	384
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.040	561	2.646
<b>I alt</b>	<b>1.282</b>	<b>646</b>	<b>3.086</b>

Koncernens likviditetsberedskab består primært af danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

## Noter

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Året 2022
<b>Note 3</b>			
<b>Renteudgifter</b>			
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	15	0	15
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverse udlån*	-	29	14
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9	0	9
Repointlån	7	0	39
Indlån og anden gæld	155	22	162
Obligationer*	-	6	3
Udstedte obligationer	82	30	166
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	-	21	55
Efterstillede kapitalindskud	10	6	22
Øvrige renteudgifter	1	1	2
<b>I alt</b>	<b>279</b>	<b>115</b>	<b>487</b>
* Negative renteindtægter			
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	22	29	68
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	0	6	3
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	257	80	416
<b>I alt</b>	<b>279</b>	<b>115</b>	<b>487</b>

## Note 4

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	197	239	823
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	86	94	365
Betalingsformidling	86	79	347
Lånesagsgebyrer	53	68	266
Garantiprovision	46	41	183
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	5	24	63
Øvrige gebyrer og provisioner	126	157	624
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	599	702	2.671
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	1	5	14
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	59	82	305
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	60	87	319
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>539</b>	<b>615</b>	<b>2.352</b>

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditlån udgør 1 mio. kr. i 1. kvartal 2023 (1. kvartal 2022: 3 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

## Noter

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Året 2022
<b>Note 5</b>			
<b>Kursreguleringer</b>			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	9	63	106
Obligationer	97	-97	-391
Aktier mv.	50	44	122
Valuta	72	58	243
Afledte finansielle instrumenter	-14	96	306
Aktiver tilknyttet puljeordninger	345	-1.072	-2.954
Indlån i puljeordninger	-345	1.072	2.954
Øvrige aktiver/forpligtelser	-1	1	0
<b>I alt</b>	<b>213</b>	<b>165</b>	<b>386</b>

## Note 6

### Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:			
Direktion	4	5	23
Bestyrelse	2	2	7
Repræsentantskab	1	1	3
<b>I alt</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>33</b>
Personaleudgifter:			
Lønninger	370	364	1.373
Pensioner	38	40	151
Udgifter til social sikring	3	4	12
Lønsumsafgift	47	47	187
<b>I alt</b>	<b>458</b>	<b>455</b>	<b>1.723</b>
Øvrige administrationsudgifter:			
It	183	199	837
Husleje mv.	20	19	102
Markedsføring og repræsentation	18	19	88
Øvrige omkostninger	87	73	148
<b>I alt</b>	<b>308</b>	<b>310</b>	<b>1.175</b>
<b>I alt</b>	<b>773</b>	<b>773</b>	<b>2.931</b>

## Note 7

### Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.079	2.092	2.072
--	-------	-------	-------



## Noter

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Året 2022
<b>Note 8</b>			
<b>Andre driftsudgifter</b>			
Bidrag til afviklingsformuen	7	7	27
Andre udgifter	1	0	17
<b>I alt</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>44</b>

### Note 9

<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>			
Nedskrivninger og hensættelser	37	-15	25
Tabsbogført	3	2	19
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	50	46	140
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-10</b>	<b>-59</b>	<b>-96</b>

### Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)

Stadie 1	127	320	133
Stadie 2	650	619	628
Stadie 3	695	697	668
Ledelsesmæssige skøn	500	325	500
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.972</b>	<b>1.961</b>	<b>1.929</b>

### Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.929	1.974	1.974
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	47	-6	-16
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	4	7	29
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.972</b>	<b>1.961</b>	<b>1.929</b>

Nedskrivninger på udlån	1.812	1.812	1.740
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	51	50	73
Hensættelser på garantier	109	99	116
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.972</b>	<b>1.961</b>	<b>1.929</b>

Periodens tabsbogførte udlån udgør 7 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 6 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2022 opretholdt et retskrav på 37 mio. kr.

## Noter

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2023	31.12 2022	1. kv. 2023	1. kv. 2022	1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
Bygge og anlæg	4.358	4.335	150	131	20	10	2	0
Energiforsyning	5.323	4.560	13	15	-3	-2	0	0
Fast ejendom	7.067	7.112	94	91	1	9	0	0
Finansiering og forsikring	8.547	7.997	113	114	-2	-14	0	0
Handel	18.108	17.637	451	420	25	31	1	1
Hoteller og restauranter	422	348	66	56	8	-2	0	0
Industri og råstofindvinding	9.609	9.523	281	252	26	5	1	0
Information og kommunikation	503	503	16	14	2	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.560	3.597	225	238	-46	-16	1	1
Transport	2.687	2.680	29	32	-2	-1	0	0
Øvrige erhverv	11.007	10.935	157	148	8	-15	0	0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>71.191</b>	<b>69.227</b>	<b>1.595</b>	<b>1.511</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
Offentlige myndigheder	44	74						
Privat	21.481	22.321	377	418	-47	-64	2	7
<b>I alt</b>	<b>92.716</b>	<b>91.622</b>	<b>1.972</b>	<b>1.929</b>	<b>-10</b>	<b>-59</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Bygge og anlæg</b>								
Gennemførelse af byggeprojekter	542	480	3	4	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.912	1.856	102	88	13	7	2	0
Opførelse af bygninger	1.360	1.491	44	36	8	7	0	0
Bygge og anlæg i øvrigt	544	508	1	3	-1	-4	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.358</b>	<b>4.335</b>	<b>150</b>	<b>131</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Fast ejendom</b>								
Almennyttige boligselskaber	2.457	2.352	6	8	-2	2	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.804	3.035	49	44	5	1	0	0
Udlejning af boligejendomme	608	524	7	6	0	0	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.198	1.201	32	33	-2	6	0	0
<b>I alt</b>	<b>7.067</b>	<b>7.112</b>	<b>94</b>	<b>91</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiering og forsikring</b>								
Holdingselskaber	5.239	4.922	75	75	-1	1	0	0
Finansieringsselskaber	3.308	3.075	38	39	-1	-15	0	0
<b>I alt</b>	<b>8.547</b>	<b>7.997</b>	<b>113</b>	<b>114</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2023	31.12 2022	1. kv. 2023	1. kv. 2022	1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
<b>Handel</b>								
Detailhandel	1.756	1.539	40	37	3	1	0	1
Handel med biler og motorcykler	2.909	2.900	67	61	5	3	0	0
Engroshandel, andre maskiner	1.566	1.403	25	25	0	-10	0	0
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.023	1.906	28	28	-1	-1	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	4.185	3.818	220	200	17	18	0	0
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.529	1.612	11	10	-1	11	0	0
Anden specialiseret engroshandel	2.447	2.958	32	33	-1	9	0	0
Handel i øvrigt	1.693	1.501	28	26	3	0	1	0
<b>I alt</b>	<b>18.108</b>	<b>17.637</b>	<b>451</b>	<b>420</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Industri og råstofindvinding</b>								
Råstofindvinding	290	311	3	4	0	0	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	1.088	1.084	8	9	0	0	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.542	1.501	32	33	0	-1	0	0
Fremstilling af fødevarer	2.368	2.396	60	54	2	18	1	0
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	1.385	1.332	96	91	5	-11	0	0
Industri i øvrigt	2.936	2.899	82	61	19	-1	0	0
<b>I alt</b>	<b>9.609</b>	<b>9.523</b>	<b>281</b>	<b>252</b>	<b>26</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri</b>								
Svinebrug	427	374	38	40	-4	-1	0	0
Kvægbrug	1.197	1.273	64	69	-23	5	0	1
Planteavl	908	948	51	63	-26	-26	1	0
Landbrug i øvrigt	1.028	1.002	72	66	7	6	0	0
<b>I alt</b>	<b>3.560</b>	<b>3.597</b>	<b>225</b>	<b>238</b>	<b>-46</b>	<b>-16</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Transport</b>								
Landtransport	1.030	1.063	21	24	-3	2	0	0
Skibsfart	470	481	0	0	0	0	0	0
Luftfart	275	257	2	2	0	-1	0	0
Transport i øvrigt	912	879	6	6	1	-2	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.687</b>	<b>2.680</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige erhverv</b>								
Udlejning og leasing	3.939	3.805	27	22	5	1	0	0
Hovedsæders virksomhed	2.244	2.181	15	15	-2	1	0	0
Liberale erhverv	1.695	1.731	43	35	7	-3	0	0
Øvrige erhverv i øvrigt	3.129	3.218	72	76	-2	-14	0	0
<b>I alt</b>	<b>11.007</b>	<b>10.935</b>	<b>157</b>	<b>148</b>	<b>8</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Året 2022
----------	----------------	----------------	--------------

### Note 10

#### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	2	8
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>8</b>

### Note 11

#### Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	25,2	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-	-	-1,5
Regulering af tidligere års skatter	-	-	0,5
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>25,2</b>	<b>22,0</b>	<b>21,0</b>

Mio. kr.	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
----------	--------------	---------------	--------------

### Note 12

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	13.720	18.591	5.430
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.854	3.368	4.551
<b>I alt</b>	<b>20.574</b>	<b>21.959</b>	<b>9.981</b>
Heraf udgør reverseforretninger	3.629	2.891	3.197

## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13</b>						
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>						
Udlån før nedskrivninger	68.455	7.116	1.220	126	76.917	75.673
Garantier	14.764	844	191		15.799	15.949
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>83.219</b>	<b>7.960</b>	<b>1.411</b>	<b>126</b>	<b>92.716</b>	<b>91.622</b>
Pct.	89,8	8,6	1,5	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	367	709	736		1.812	1.740
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	19	29	3		51	73
Hensættelser på garantier	8	40	61		109	116
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>394</b>	<b>778</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>1.972</b>	<b>1.929</b>
Korrektivkonto primo	400	757	772		1.929	1.974
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-6	21	32		47	-16
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			4		4	29
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>394</b>	<b>778</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>1.972</b>	<b>1.929</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,5	10,0	60,3		2,4	2,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,7	31,9		0,7	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,5	9,8	56,7		2,1	2,1
Udlån før nedskrivninger	68.455	7.116	1.220	126	76.917	75.673
Nedskrivninger på udlån	367	709	736		1.812	1.740
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>68.088</b>	<b>6.407</b>	<b>484</b>	<b>126</b>	<b>75.105</b>	<b>73.933</b>
Pct.	90,7	8,5	0,6	0,2	100,0	100,0





## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13 – fortsat</b>						
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>67.502</b>	<b>6.844</b>	<b>1.186</b>	<b>141</b>	<b>75.673</b>	<b>68.871</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.338	-1.323	-15		-	-
Flytning til stadie 2	-1.942	2.010	-68		-	-
Flytning til stadie 3	-14	-68	82		-	-
Nye eksponeringer	4.815	281	106		5.202	19.126
Indfrie eksponeringer	-3.482	-480	-44		-4.006	-12.758
Ændring i saldi	238	-148	-20	-15	55	480
Tabsafskrivninger			-7		-7	-46
<b>Ultimo</b>	<b>68.455</b>	<b>7.116</b>	<b>1.220</b>	<b>126</b>	<b>76.917</b>	<b>75.673</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Primo</b>	<b>371</b>	<b>693</b>	<b>676</b>	<b>-</b>	<b>1.740</b>	<b>1.830</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	65	-65			-	-
Flytning til stadie 2	-36	54	-18		-	-
Flytning til stadie 3	0	-24	24		-	-
Nye eksponeringer	36	17	17		70	276
Indfrie eksponeringer	-20	-31	-20		-71	-530
Ændring i saldi	-49	65	61		77	193
Tabsafskrivninger			-4		-4	-29
<b>Ultimo</b>	<b>367</b>	<b>709</b>	<b>736</b>	<b>-</b>	<b>1.812</b>	<b>1.740</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>67.131</b>	<b>6.151</b>	<b>510</b>	<b>141</b>	<b>73.933</b>	<b>67.041</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.273	-1.258	-15		-	-
Flytning til stadie 2	-1.906	1.956	-50		-	-
Flytning til stadie 3	-14	-44	58		-	-
Nye eksponeringer	4.779	264	89		5.132	18.850
Indfrie eksponeringer	-3.462	-449	-24		-3.935	-12.228
Ændring i saldi	287	-213	-81	-15	-22	287
Tabsafskrivninger			-3		-3	-17
<b>Ultimo</b>	<b>68.088</b>	<b>6.407</b>	<b>484</b>	<b>126</b>	<b>75.105</b>	<b>73.933</b>

## Noter

Mio. kr.	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
----------	--------------	---------------	--------------

### Note 14

#### Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	6.161	6.397	3.578
Forskellige debitorer	759	740	774
Tilgodehavende renter og provision	265	195	95
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	863	807	1.071
Øvrige aktiver	3	0	0
<b>I alt</b>	<b>8.051</b>	<b>8.139</b>	<b>5.518</b>

### Note 15

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	3	10	7
Gæld til kreditinstitutter	6.567	5.473	6.414
<b>I alt</b>	<b>6.570</b>	<b>5.483</b>	<b>6.421</b>
Heraf udgør repoforretninger	3.323	2.868	2.333

### Note 16

#### Indlån og anden gæld

På anfordring	88.619	95.777	85.527
Med opsigelsesvarsel	101	2.318	141
Tidsindsud	8.095	4.722	3.397
Særlige indlånsformer	4.649	4.684	4.013
<b>I alt</b>	<b>101.464</b>	<b>107.501</b>	<b>93.078</b>
Heraf udgør repoforretninger	1.617	1.106	2.626

### Note 17

#### Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	5.877	6.147	3.663
Forskellige kreditorer	4.341	5.484	5.154
Negativ beholdning reverse	5.942	4.721	8.619
Leasingforpligtelse	99	103	101
Rente og provision mv.	232	87	43
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	600	638	476
<b>I alt</b>	<b>17.091</b>	<b>17.180</b>	<b>18.056</b>

## Noter

	31.3	31.12	31.3
Mio. kr.	2023	2022	2022

### Note 18

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	3
Hensættelser til udskudt skat	5	4	202
Hensættelser til tab på garantier	109	116	99
Andre hensatte forpligtelser	53	75	52
<b>I alt</b>	<b>169</b>	<b>197</b>	<b>356</b>

### Note 19

#### Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
4,362 (var.)	1)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	558	557	557
2,916 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	558	558
Supplerende kapital i alt					1.117	1.115	1.115
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.117</b>	<b>1.115</b>	<b>1.115</b>

1) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.

2) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct. Indregnes ikke i kapitalgrundlaget.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0
--	---	---	---

### Note 20

#### Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

##### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.548	6.117	6.952
Tabsgarantier for realkreditlån	4.362	3.890	4.988
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	788	804	902
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.262	3.451	7.437
Øvrige eventualforpligtelser	1.839	1.687	1.791
<b>I alt</b>	<b>15.799</b>	<b>15.949</b>	<b>22.070</b>

##### Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.381	1.722	634
Øvrige forpligtelser	7	6	7
<b>I alt</b>	<b>1.388</b>	<b>1.728</b>	<b>641</b>

## Noter

	31.3	31.12	31.3
Mio. kr.	2023	2022	2022

### Note 20 – fortsat

Totalkredit-lån formidlet af Sydbank er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån.

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indflydelse på Sydbanks økonomiske stilling.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået ultimo 2015. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 6,1 pct. af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1 pct. af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Sydbank har fra 2015 til 2022 indbetalt 162 mio. kr. og forventer at skulle betale samlet ca. 220 mio. kr. over den 10-årig periode.

Koncernen er part i retssager. Retssagerne vurderes løbende, og der foretages fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

### Note 21

#### Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 31. marts 2023 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 169 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 863 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af -26 mio. kr. i forbindelse med CSA-aftaler.

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

I forbindelse med reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har koncernen ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen, og det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende.

Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredjemand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver".

#### Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	4.910	3.961	4.930
----------------------------	-------	-------	-------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	13.605	13.340	24.169
----------------------------	--------	--------	--------

## Noter

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Indeks 23/22	31.12 2022
----------	----------------	----------------	-----------------	---------------

### Note 22

#### Nærtstående parter

Sydbank er bankforbindelse for en række nærtstående parter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

I 1. kvartal 2023 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2022 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

### Note 23

#### Begivenhed indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter 1. kvartals udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

### Note 24

#### Store aktionærer

Dimensional Holdings Inc., USA, ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

### Note 25

#### Basisindtjening

Nettorenter mv.	986	492	200	2.461
Realkredit*	140	183	77	660
Betalingsformidling	60	51	118	237
Omprioriterings- og lånegebyrer	49	61	80	239
Kurtage og agio	124	130	95	478
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	76	82	93	319
Kapitalforvaltning	84	89	94	351
Depotgebyrer	26	33	79	113
Andre driftsindtægter	90	79	114	336
<b>I alt</b>	<b>1.635</b>	<b>1.200</b>	<b>136</b>	<b>5.194</b>

#### \* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	101	148	68	541
Totalkredit, tabsmodregning	1	3	33	8
Totalkredit-samarbejde, netto	100	145	69	533
DLR Kredit	40	37	108	125
Øvrig realkreditindtjening	0	1	0	2
<b>I alt</b>	<b>140</b>	<b>183</b>	<b>77</b>	<b>660</b>

## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	31.3.2023	
	Dagsværdi-option			Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26</b>					
<b>Oplysning om dagsværdi</b>					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	5.483
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.629			3.629	16.945
Udlån til dagsværdi	9.874			9.874	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	75.105
Obligationer til dagsværdi	10.223	18.967		29.190	-
Aktier mv.	120	2.225	500	2.845	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.109		21.109	-
Grunde og bygninger			1.221	1.221	-
Andre aktiver	6.198	116		6.314	1.737
<b>I alt</b>	<b>30.044</b>	<b>42.417</b>	<b>1.721</b>	<b>74.182</b>	<b>99.270</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	56.868
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>30.044</b>	<b>42.417</b>	<b>1.721</b>	<b>74.182</b>	<b>156.138</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.323			3.323	3.247
Indlån og anden gæld	1.617			1.617	99.847
Indlån i puljeordninger		21.109		21.109	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.204
Andre passiver	11.820			11.820	830
Efterstillede kapitalindskud				-	1.117
<b>I alt</b>	<b>16.760</b>	<b>21.109</b>	<b>-</b>	<b>37.869</b>	<b>118.245</b>

## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	31.12.2022	
	Dagsværdi	Dagsværdi-option	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris	
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	8.134
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.891			2.891	19.068
Udlån til dagsværdi	10.490			10.490	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	73.933
Obligationer til dagsværdi	11.286	19.267		30.553	-
Aktier mv.	159	2.414	491	3.064	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		20.597		20.597	-
Grunde og bygninger			1.228	1.228	-
Andre aktiver	6.435	61		6.496	1.643
<b>I alt</b>	<b>31.261</b>	<b>42.339</b>	<b>1.719</b>	<b>75.319</b>	<b>102.778</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	55.469
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>31.261</b>	<b>42.339</b>	<b>1.719</b>	<b>75.319</b>	<b>158.247</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.868			2.868	2.615
Indlån og anden gæld	1.106			1.106	106.395
Indlån i puljeordninger		20.597		20.597	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.242
Andre passiver	10.868			10.868	724
Efterstillede kapitalindskud				-	1.115
<b>I alt</b>	<b>14.842</b>	<b>20.597</b>	<b>-</b>	<b>35.439</b>	<b>124.091</b>

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 31. marts 2023 udgør CVA 16 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2022.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 31. marts 2023 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 14 mio. kr. mod 14 mio. kr. ved udgangen af 2022.

### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter primært unoterede aktier, herunder aktier i DLR Kredit A/S.

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., herunder i et meget væsentligt omfang i henhold til ejerftaler baseret på indre værdi. I et uvæsentligt omfang beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 248 mio. kr. (31. december 2022: 361 mio. kr.).



## Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>31.3.2023</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.629		3.629	3.629
Udlån til dagsværdi		9.874		9.874	9.874
Obligationer til dagsværdi		29.190		29.190	29.190
Aktier mv.	627	26	2.192	2.845	2.845
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.641	6.468		21.109	21.109
Grunde og bygninger			1.221	1.221	1.221
Andre aktiver	379	5.935		6.314	6.314
<b>I alt</b>	<b>15.647</b>	<b>55.122</b>	<b>3.413</b>	<b>74.182</b>	<b>74.182</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.323		3.323	3.323
Indlån og anden gæld		1.617		1.617	1.617
Indlån i puljeordninger		21.109		21.109	21.109
Andre passiver	292	11.528		11.820	11.820
<b>I alt</b>	<b>292</b>	<b>37.577</b>		<b>37.869</b>	<b>37.869</b>
<b>31.12.2022</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.891		2.891	2.891
Udlån til dagsværdi		10.490		10.490	10.490
Obligationer til dagsværdi		30.553		30.553	30.553
Aktier mv.	626	56	2.382	3.064	3.064
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.532	7.065		20.597	20.597
Grunde og bygninger			1.228	1.228	1.228
Andre aktiver	383	6.113		6.496	6.496
<b>I alt</b>	<b>14.541</b>	<b>57.168</b>	<b>3.610</b>	<b>75.319</b>	<b>75.319</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.868		2.868	2.868
Indlån og anden gæld		1.106		1.106	1.106
Indlån i puljeordninger		20.597		20.597	20.597
Andre passiver	301	10.568		10.869	10.869
<b>I alt</b>	<b>301</b>	<b>35.139</b>		<b>35.440</b>	<b>35.440</b>
<b>Mio. kr.</b>					
			<b>31.3.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.3.2022</b>
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>					
Regnskabsmæssig værdi primo			2.382	2.183	2.183
Tilgang				156	1
Afgang			231	68	61
Kursregulering			41	111	39
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>2.192</b>	<b>2.382</b>	<b>2.162</b>
<b>Indregnet i periodens resultat</b>					
Udbytte			17	22	0
Kursregulering			41	111	39
<b>I alt</b>			<b>58</b>	<b>133</b>	<b>39</b>

## Noter

Mio. kr.	31.3 2023	31.12 2022	31.3 2022
----------	--------------	---------------	--------------

### Note 27

#### Gearingsgrad

##### Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	174.494	179.318	163.124
Heraf puljeaktiver	-21.109	-20.597	-21.522
Korrektion derivater m.m.	3.036	968	5.070
Garantier mv.	15.799	15.949	22.070
Uudnyttede kredittilsagn mv.	11.629	11.733	9.707
Øvrige reguleringer	-2.709	-2.280	-2.533
<b>I alt</b>	<b>181.140</b>	<b>185.091</b>	<b>175.916</b>
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	11.748	11.227	10.520
Kernekapital – fuldt indfaset	11.748	11.185	10.566
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,5	6,1	6,0
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,5	6,0	6,0

31. marts 2023	Aktivitet	Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
----------------	-----------	-------------------------------	---------------------------	------------------------	---------------------

### Note 28

#### Koncernoversigt

Sydbank A/S		DKK	584		
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>					
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	31	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK	300	2.069	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	104	67
<b>Bestemt for salg</b>					
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	DKK	101	4	-24
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>					
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	DKK	472	461	34
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	DKK	1	1	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	DKK	5	50	20

\* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

## Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2023 for Sydbank A/S.

Delårsregnskabet for koncernen udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten, men bankens eksterne revision har foretaget verifikation af periodens resultat omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens resultat i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Aabenraa, 3. maj 2023

### Direktion

Karen Frøsig  
Adm. direktør

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

### Bestyrelse

Lars Mikkjelgaard-Jensen  
Formand

Jacob Chr. Nielsen  
Næstformand

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Janne Moltke-Leth

Ellen Trane Nørby

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Pia Wrang

## Supplerende information

### Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2023:

- Delårsrapport for 1. halvår 2023  
23. august 2023
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2023  
1. november 2023

### Kontaktpersoner

Adm. direktør Karen Frøsig  
Tlf. 74 37 20 00

Bankdirektør Jørn Adam Møller  
Tlf. 74 37 20 30

### Adresse

Sydbank A/S  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa  
Tlf. 74 37 37 37  
CVR-nr. DK 12626509

### Relevante links

[sydbank.dk](http://sydbank.dk)  
[sydbank.com](http://sydbank.com)

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2022 på [sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab](http://sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab)